



B a a g ø e | S c h o u
statsautoriseret revisionsaktieselskab

Pentaco Partners II A/S
Ejgårdsvej 28, 2970 Charlottenlund

CVR-nr. 37 04 49 97

Årsrapport

2023

This document has esignatur Agreement-ID: 9f60cdxYpU251881493

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 20. juni 2024.

Thomas Bechmann
Dirigent

Fiolstræde 44, 3. th. | 1171 København K | Telefon: 35 24 59 24 | Fax: 35 37 00 70

www.bsrev.dk | Tilknyttet RevisorGruppen Danmark



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hovedtal og nøgletal for koncernen	7
Ledelsesberetning	9
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2023	
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Egenkapitalopgørelse for koncernen	18
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	19
Pengestrømsopgørelse	20
Noter	21
Anvendt regnskabspraksis	37



Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2023 for Pentaco Partners II A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, som beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Charlottenlund, den 20. juni 2024

Direktion

Thomas Bechmann

Bestyrelse

Lars Taarn Pedersen
formand

Linda Pedersen

Thomas Bechmann

Heidi Lund Rauff Bechmann



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Pentaco Partners II A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Pentaco Partners II A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet”. Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 20. juni 2024

Baagø | Schou

statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 21 14 81 48

Torben B. Petersen

statsautoriseret revisor
mne34097

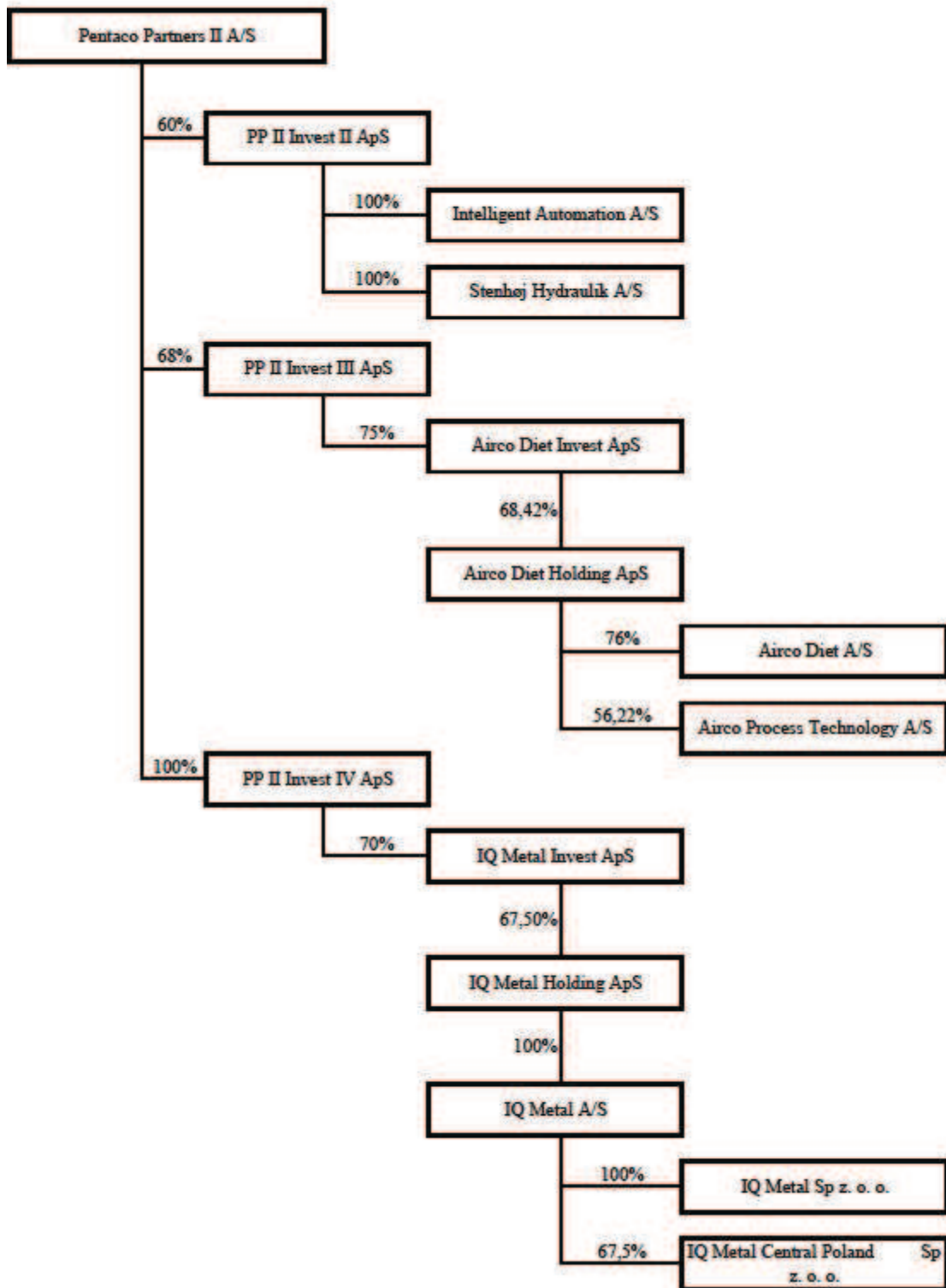


Selskabsoplysninger

Selskabet	Pentaco Partners II A/S Ejgårdsvej 28 2970 Charlottenlund
	CVR-nr.: 37 04 49 97
	Hjemsted: Gentofte
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Lars Taarn Pedersen, formand Linda Pedersen Thomas Bechmann Heidi Lund Rauff Bechmann
Direktion	Thomas Bechmann
Revision	Baagøe Schou statsautoriseret revisionsaktieselskab Fiolstræde 44, 3. th. 1171 København K



Koncernoversigt





Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2023 t.kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Resultatopgørelse:				
Nettoomsætning	724.218	538.560	130.379	247.798
Bruttoresultat	225.981	111.683	49.585	87.355
Resultat af primær drift	21.225	2.498	4.884	53.365
Finansielle poster, netto	-17.394	-8.090	15.135	-1.684
Årets resultat	3.278	-5.920	17.869	40.432
Balance:				
Balancesum	624.470	567.391	170.392	205.315
Investeringer i materielle anlægsaktiver	19.710	15.010	3.915	1.988
Egenkapital	66.502	56.148	62.363	52.135
Pengestrømme:				
Driftsaktivitet	-11.845	46.220	8.541	26.426
Investeringsaktivitet	-71.405	-211.878	7.802	-4.001
Finansieringsaktivitet	36.267	208.632	-20.714	-51.985
Pengestrømme i alt	-46.983	42.974	-4.371	-29.560
Medarbejdere:				
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	531	402	66	56
Nøgletal i %:				
Bruttomargin	31,2	20,7	38,0	35,3
Overskudsgrad (EBIT-margin)	2,9	0,5	3,7	21,5
Likviditetsgrad	122,9	141,6	180,1	146,9
Soliditetsgrad	4,7	3,8	13,7	8,4
Egenkapitalforrentning	17,7	-2,2	61,3	110,7

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

$$\text{Bruttomargin} = \frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

$$\text{Overskudsgrad (EBIT-margin)} = \frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

$$\text{Likviditetsgrad} = \frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$$



Hovedtal og nøgletal for koncernen

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{*Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$
*Resultat	Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf



Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter er følgende:

- Engineering, levering af software til samt fabrikation af produktionsmaskiner, primært vedrørende hydrauliske pressere og elektromekaniske bearbejdningsmaskiner.
- Salg, fremstilling og installation af Dry Ice Expandend Tobacco (DIET) og Impex (Isopentane Expanded Tobacco) anlæg specialfremstillet til tobaksindustrien.
- Salg, fremstilling og installation af biogasopgraderings- og carbon capture anlæg.
- Salg og fabrikation af emner i stål og aluminium til industrien.

Modervirksomhedens hovedaktivitet er konsulentvirksomhed med virksomhedsrådgivning inden for forretningsudvikling samt investering i noterede selskaber og andre finansielle aktiver.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning for modervirksomheden udgør 594 t.kr. mod 526 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 4.523 t.kr. mod -1.675 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Årets nettoomsætning for koncernen udgør 724.218 t.kr. mod 538.560 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 3.278 t.kr. mod -5.920 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Usædvanlige forhold

De industrielle centraleuropæiske markeder oplevede i 2. halvår 2023 en begyndende afmatning. Særligt Tyskland er påvirket, der er hovedmarked for flere af koncernens selskaber, hvilket har øget priskonkurrencen på tværs af flere industrier. Forholdene har resulteret i negative indtjeningsafvigelse i særligt årets sidste kvartal.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Koncernen levede op til egne forventninger, som dog er påvirket af de under afsnittet "Usædvanlige forhold" omtalte forhold og derfor betragtes årets resultat samlet set som mindre tilfredsstillende.

Den forventede udvikling

Afmatningen i store dele af den centraleuropæiske industriproduktion er fortsat ind i 2024. Derfor forventes den realiserede omsætning og indtjening for koncernen at være på et lavere niveau i 2024 sammenlignet med 2023.

Videnressourcer

Koncernens aktiviteter er baseret på unik knowhow. Fastholdelse og udvikling af medarbejderstaben er derfor essentielt. Antallet af medarbejdere har i året været stabilt, men aktivitetsnedgangen ultimo 2023 har medført nødvendige kapacitetstilpasninger i 2024.



Ledelsesberetning

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernens forsknings- og udviklingsaktiviteter omfatter udvikling af nye energirigtige processer og optimering af eksisterende processer og teknologi vedrørende produkterne. Disse udviklingsaktiviteter aktiveres i den grad ledelsen anser, at de kan give fremtidige økonomiske fordele.

Finansielle risici

Valutarisici

Koncernen har aktiviteter i forskellige lande over hele verden. Nogle lande har ustabile valutaer, der udsætter koncernen for valutarisici på grund af stigning eller fald i lokale valutaer, sammenlignet med danske kroner.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Redegørelse for samfundsansvar i henhold til årsregnskabslovens § 99 a

Der henvises til afsnittet ”Koncernens væsentligste aktiviteter” for beskrivelse af koncernens forretningsmodel.

For så vidt angår klima- og miljømæssige forhold, fremgår en beskrivelse af virksomhedens initiativer nedenfor. Vedrørende politikker for menneskerettigheder, sociale- og medarbejderforhold samt antikorruption, er der på baggrund af en risikovurdering ikke identificeret nogle væsentlige risici herfor.

Der arbejdes i koncernens selskaber målrettet med fastholdelse af et altid sikkert og sundt arbejdsmiljø. Medarbejderne gennemgår nødvendig uddannelse ved ansættelse og efteruddannes efterfølgende løbende. Der pågår løbende uddannelse og kompetenceafdækning af medarbejderstaben i koncernen med henblik på at kunne målrette efteruddannelse og imødekomme medarbejdernes specifikke ønsker.

Koncernen ønsker at udvikle forretningen og sine strategiske udfordringer på en økonomisk og samfundsmæssig forsvarlig måde med blandt andet fokus på en fortsat høj grad af diversitet og mangfoldighed, hvilket allerede i dag er en væsentlig del af kulturen og et bærende element under koncernens positive udvikling.

Koncernens medarbejdere består af mange forskellige nationaliteter, hvor danske og polske medarbejdere udgør majoriteten. For at øge integrationen og kommunikationen tilbydes medarbejdere efter behov sprogundervisning, ligesom concernsproget i flere virksomheder er engelsk.

Flere af koncernens selskaber er certificeret inden for både kvalitets- og miljøstyring efter henholdsvis DS/EN ISO 9001 og DS/EN ISO 14001 og begrænser herigennem deres påvirkninger på det eksterne miljø. Alle virksomheder i koncernen har nødvendige lovpligtige miljøgodkendelser.



Ledelsesberetning

I de virksomheder, hvor det er relevant, er der til styring af de miljø- og kvalitetsmæssige forhold udarbejdet kvalitetspolitikker med tilhørende målsætninger. Disse politikker tager udgangspunkt i en miljø-mæssig forsvarlig driftsførelse og indgår som en naturlig del i koncernens målsætninger for produktkvalitet og produktionsforhold.

Koncernen har besluttet at gøre FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling og mere specifikt verdensmål nr. 3 (Sundhed og trivsel), nr. 4 (Kvalitetsuddannelse), nr. 5 (Ligestilling mellem kønnene), nr. 7 (Bæredygtig energi), nr. 8 (Anstændige jobs og økonomisk vækst), nr. 12 (Ansvarligt forbrug og produktion), nr. 13 (Klimainsats) og nr. 16 (Fred, retfærdighed og stærke institutioner) til en endnu større del af den fremtidige udvikling og beslutningsproces.

I alle koncernens virksomheder fokuseres på nedbringelse af energiforbruget og affaldshåndtering, ligesom der er stor fokus på genanvendelse af de restprodukter, som skabes i produktionen. Områder som er vurderet til at være de væsentligste i koncernens miljø- og klimabelastning.

Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Oversigt over status om måltal for det underrepræsenterede køn

	2023
Øverste ledelsesorgan	
Det samlede antal medlemmer i øverste ledelsesorgan, eksklusive medarbejdervalgte medlemmer	4
Underrepræsenteret køn i øverste ledelsesorgan	50 %
Måltal for andelen af det underrepræsenterede køn øverste ledelsesorgan	50 %
Årstal for forventet opfyldelse	2023
Øvrige ledelsesniveauer	
Det samlede antal medlemmer i øvrige ledelsesniveauer	17
Underrepræsenteret køn på øvrige ledelsesniveauer	6 %
Måltal for andelen af det underrepræsenterede køn på øvrige ledelsesniveauer	33 %
Årstal for forventet opfyldelse	2027

Øverste ledelsesorgan

Øverste ledelsesorgan består af 4 generalforsamlingsvalgte medlemmer til bestyrelsen i moderselskabet, heraf 2 mænd og 2 kvinder. Måltallet for det øverste ledelsesorgan er opfyldt og der er derved en lige fordeling.



Ledelsesberetning

Øvrige ledelsesniveauer

Øvrig ledelse defineres som bestyrelserne og CEO i de primære porteføljeselskaber i form af IQ Metal A/S, Airco Process Technology A/S, Airco Diet A/S og Stenhøj Hydraulik A/S. Af disse er 16 mænd og 1 kvinde. Det underrepræsenterede køn består af 6%. Det er koncernens mål at øge mængden af det underrepræsenterede køn i de øvrige ledelsesniveauer, herunder specifikt at opnå 33% inden udgangen af 2027. I forbindelse med rekruttering til den øvrige ledelse i 2023 har koncernen opfordret til ansættelse uanset køn. Koncernens måltal er ikke opfyldt endnu, da de mest kvalificerede kandidater for den øvrige ledelse var af det overrepræsenterede køn i 2023.

Redegørelse for selskabets politik for dataetik i henhold til årsregnskabslovens § 99 d

Redegørelse for dataetik

Koncernen har endnu ikke udarbejdet en egentlig politik for dataetik, men har indført passende foranstaltninger for området.

Det er målet for den dataetiske adfærd, at der til enhver tid er en ansvarlig og ordentlig brug af data samt at der skabes gennemsigtighed i koncernens dataindsamling og datahåndtering. Den dataetiske adfærd skal bidrage positivt til kundernes tryghed med udgangspunkt i, at de data, kunderne overgiver til koncernens selskaber er kundens egne og behandles inden for de gældende lovmæssige rammer.

GDPR

Moderselskabet har kortlagt koncernens behandling af personoplysninger og indført passende tekniske og organisatoriske foranstaltninger for på bedst mulig vis at beskytte personoplysninger.

Alle koncernens selskaber værner om sikkerheden for behandlingen af persondata og andre data og sikrer, at disse data ikke opbevares i et længere tidsrum, end det er nødvendigt til de formål, hvortil de pågældende data behandles.



Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
2	724.217.720	538.560.169	593.785	526.250
	-498.236.533	-426.876.716	0	-27.629
	225.981.187	111.683.453	593.785	498.621
	-55.828.467	-18.948.294	-564.327	-492.629
	-149.005.629	-90.463.388	-1.228.502	-1.193.413
	77.640	233.708	0	0
	0	-7.870	0	0
	21.224.731	2.497.609	-1.199.044	-1.187.421
	0	0	5.255.113	-1.473.251
	0	0	349.061	364.860
	1.535.834	476.903	24.249	0
5	-18.929.396	-8.567.021	-28.640	-11.811
	3.831.169	-5.592.509	4.400.739	-2.307.623
6	-553.540	-327.933	122.552	632.176
7	3.277.629	-5.920.442	4.523.291	-1.675.447
	4.523.291	-1.675.447		
	-1.245.662	-4.244.995		
	3.277.629	-5.920.442		



Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.	
Aktiver					
Anlægsaktiver					
8	Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter	6.538.894	9.060.820	0	0
9	Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder	153.369	473.599	0	0
10	Goodwill	139.843.346	147.811.052	0	0
11	Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	89.952.619	38.943.269	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>236.488.228</u>	<u>196.288.740</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
12	Produktionsanlæg og maskiner	59.640.821	52.970.579	0	0
13	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	13.342.694	11.035.664	0	0
14	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	126.345	1.083.514	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>73.109.860</u>	<u>65.089.757</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
15	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	15.609.267	9.560.799
16	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	15.765.110	12.834.543
17	Andre tilgodehavender	735.551	1.192.013	0	0
18	Deposita	5.823.842	1.704.175	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>6.559.393</u>	<u>2.896.188</u>	<u>31.374.377</u>	<u>22.395.342</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>316.157.481</u>	<u>264.274.685</u>	<u>31.374.377</u>	<u>22.395.342</u>



Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.	
Aktiver					
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpematerialer	20.476.853	28.929.066	0	0
	Varer under fremstilling	27.558.977	22.659.138	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	35.938.744	19.351.869	0	0
	Forudbetalinger for varer	4.699.238	5.018.456	0	0
	Varebeholdninger i alt	<u>88.673.812</u>	<u>75.958.529</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	81.666.287	83.478.578	0	62.500
19	Igangværende arbejder for fremmed regning	81.641.436	52.833.520	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	361.993	414.323
20	Udskudte skatteaktiver	457.943	474.605	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	11.222.057	2.925.450	11.222.057	0
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	7.152.612	28.050.816
21	Andre tilgodehavender	7.423.070	6.195.964	0	0
22	Periodeafgrænsningsposter	4.969.493	2.015.594	4.224	4.235
	Tilgodehavender i alt	<u>187.380.286</u>	<u>147.923.711</u>	<u>18.740.886</u>	<u>28.531.874</u>
	Likvide beholdninger	<u>32.258.001</u>	<u>79.234.508</u>	<u>1.392.501</u>	<u>951.362</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>308.312.099</u>	<u>303.116.748</u>	<u>20.133.387</u>	<u>29.483.236</u>
	Aktiver i alt	<u>624.469.580</u>	<u>567.391.433</u>	<u>51.507.764</u>	<u>51.878.578</u>



Balance 31. december

		Koncern		Modervirksomhed	
		2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Passiver					
Egenkapital					
23	Virksomhedskapital	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	8.990.934	356.790
	Overført resultat	28.486.137	20.583.815	19.495.203	20.227.025
	Egenkapital før minoritetsinteresser	29.486.137	21.583.815	29.486.137	21.583.815
	Minoritetsinteresser	37.016.114	34.564.499	0	0
	Egenkapital i alt	66.502.251	56.148.314	29.486.137	21.583.815
Hensatte forpligtelser					
24	Hensættelser til udskudt skat	32.848.505	22.019.646	0	0
25	Andre hensatte forpligtelser	27.650.000	27.900.000	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	60.498.505	49.919.646	0	0
Gældsforpligtelser					
	Ansvarlig lånekapital	134.354.800	129.210.785	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	80.122.308	88.468.644	0	0
	Leasingforpligtelser	11.342.349	9.487.639	0	0
	Anden gæld	18.029.303	17.457.134	0	0
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	2.714.576	2.687.500	2.714.576	2.687.500
26	Langfristede gældsforpligtelser i alt	246.563.336	247.311.702	2.714.576	2.687.500



Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.	
26	Kortfristet del af langfristet gæld	13.166.667	29.794.982	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	45.548.118	16.688.123	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	445.437	268.750	0	0
19	Igangværende arbejder for fremmed regning	9.381.095	17.667.895	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	138.029.426	126.321.798	25.500	33.828
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	21.171.242	0	501.306	0
	Selskabsskat	1.307.697	6.789.780	0	5.521.178
	Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	0	0	18.641.235	21.980.857
	Anden gæld	20.611.794	15.780.031	139.010	71.400
27	Periodeafgrænsningsposter	1.244.012	700.412	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	250.905.488	214.011.771	19.307.051	27.607.263
	Gældsforpligtelser i alt	497.468.824	461.323.473	22.021.627	30.294.763
	Passiver i alt	624.469.580	567.391.433	51.507.764	51.878.578

- 1 Efterfølgende begivenheder
- 3 Medarbejderforhold
- 4 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor
- 28 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 29 Eventualposter
- 30 Nærtstående parter



Egenkapitalopgørelse for koncernen

	<u>Virksom-</u> <u>hedskapital</u> <u>kr.</u>	<u>Overført re-</u> <u>sultat</u> <u>kr.</u>	<u>Minoritets-</u> <u>interesser</u> <u>kr.</u>	<u>I alt</u> <u>kr.</u>
Egenkapital 1. januar 2022	1.000.000	22.259.262	39.104.168	62.363.430
Årets overførte overskud eller underskud	0	-490.559	3.064.757	2.574.198
Rettelse af væsentlig fejl	0	-1.184.888	-7.309.753	-8.494.641
Regulering ifm årets handler	0	0	-294.673	-294.673
Egenkapital 1. januar 2023	1.000.000	20.583.815	34.564.499	56.148.314
Årets overførte overskud eller underskud	0	4.523.291	-1.245.662	3.277.629
Årets handler minoritetsinteresser	0	1.636.916	1.779.487	3.416.403
Dagsværdireserve, valutakurssikring	0	2.150.759	2.367.642	4.518.401
Skat af valutakurssikring	0	-408.644	-449.852	-858.496
	<u>1.000.000</u>	<u>28.486.137</u>	<u>37.016.114</u>	<u>66.502.251</u>



Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis metode kr.	Overført re- sultat kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. januar 2022	1.000.000	1.830.041	20.429.221	23.259.262
Årets overførte overskud eller underskud	0	-288.363	-202.196	-490.559
Rettelse af væsentlig fejl	0	-1.184.888	0	-1.184.888
Egenkapital 1. januar 2023	1.000.000	356.790	20.227.025	21.583.815
Årets overførte overskud eller underskud	0	5.255.113	-731.822	4.523.291
Valutakursreguleringer	0	3.379.031	0	3.379.031
	1.000.000	8.990.934	19.495.203	29.486.137



Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2023 kr.	2022 kr.
Årets resultat	3.277.629	-5.920.442
31 Reguleringer	41.615.448	30.379.014
32 Ændring i driftskapital	-34.919.035	31.444.222
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	9.974.042	55.902.794
Renteindbetalinger og lignende	1.535.835	476.900
Renteudbetalinger og lignende	-18.521.711	-8.567.021
Pengestrøm fra ordinær drift	-7.011.834	47.812.673
Betalt selskabsskat	-4.833.150	-1.592.444
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-11.844.984	46.220.229
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-51.150.049	-36.821.561
Salg af immaterielle anlægsaktiver	0	23.970
Køb af materielle anlægsaktiver	-16.596.544	-13.052.866
Salg af materielle anlægsaktiver	5.056	14.758
Køb af finansielle anlægsaktiver	-4.459.597	-175.150
33 Køb af virksomheder og aktiviteter	0	-161.969.543
Salg af finansielle anlægsaktiver	796.392	101.992
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-71.404.742	-211.878.400
Optagelse af langfristet gæld	5.171.091	246.627.175
Afdrag på langfristet gæld	-22.352.176	-18.806.445
Optagelse af kortfristet lånefinansiering	21.171.242	0
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	28.859.995	-19.188.409
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	3.416.403	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	36.266.555	208.632.321
Ændring i likvider	-46.983.171	42.974.150
Likvider 1. januar 2023	79.234.508	35.809.840
Valutakursreguleringer (likvider)	6.664	450.518
Likvider 31. december 2023	32.258.001	79.234.508
Likvider		
Likvide beholdninger	32.258.001	79.234.508
Likvider 31. december 2023	32.258.001	79.234.508



Noter

1. Efterfølgende begivenheder

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

2. Nettoomsætning

Segmentoplysninger

Aktiviteter - primært segment:

	<u>Hydraulik maskiner</u>	<u>Anlæg til tobaksindustrien</u>	<u>Innovative løsninger indenfor grøn energi</u>	<u>Metal- og stålløsninger</u>	<u>I alt</u>
Koncern	85.340.289	66.859.524	192.319.082	379.698.825	724.217.720
				<u>Konsulentbistand</u>	<u>I alt</u>
Modervirksomhed				593.785	593.785

Geografisk - sekundært segment:

	<u>Indland</u>	<u>EU-lande</u>	<u>3. lande</u>	<u>I alt</u>
Koncern	208.741.850	308.756.296	206.719.574	724.217.720
	<u>Indland</u>	<u>EU-lande</u>	<u>3. lande</u>	<u>I alt</u>
Modervirksomhed	593.785	0	0	593.785



Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023	2022	2023	2022
	kr.	kr.	kr.	kr.
3. Medarbejderforhold				
Lønninger og gager	183.319.766	118.574.394	972.723	994.841
Pensioner	11.054.503	7.526.368	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.861.955	1.298.198	117.924	20.295
Personaleomkostninger i øvrigt	0	35.375	0	0
	196.236.224	127.434.335	1.090.647	1.015.136
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	531	402	2	2

Oplysning om vederlag til ledelsen er undladt i overensstemmelse med §98b stk. 3 i årsregnskabsloven.

	Koncern	
	2023	2022
	kr.	kr.
4. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Samlet honorar til Baagøe Schou, statsautoriseret revisionsaktieselskab	335.625	306.750
Honorar vedrørende lovpligtig revision	247.750	218.375
Skattemæssig rådgivning	39.375	9.000
Andre ydelser	48.500	79.375
	335.625	306.750
Samlet honorar til Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab	523.491	798.650
Honorar vedrørende lovpligtig revision	388.000	321.500
Skattemæssig rådgivning	118.511	374.260
Andre ydelser	16.980	102.890
	523.491	798.650



Noter

	Koncern			
	2023	2022		
	kr.	kr.		kr.
4. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor (fortsat)				
Samlet honorar til BDO Statsautoriseret Revisionsaktieselskab	272.613	323.000		
Honorar vedrørende lovpligtig revision	197.500	193.500		
Skattemæssig rådgivning	75.113	50.000		
Andre ydelser	0	79.500		
	272.613	323.000		
Samlet honorar til SDO	40.591	53.099		
Honorar vedrørende lovpligtig revision	40.591	53.099		
	40.591	53.099		
Samlet honorar til Danrevi	0	26.500		
Honorar vedrørende lovpligtig revision	0	26.500		
	0	26.500		
5. Øvrige finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	18.929.396	8.567.021	28.640	11.811
	18.929.396	8.567.021	28.640	11.811



Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
6. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	-11.222.057	4.182.828	-99.375	-548.784
Årets regulering af udskudt skat	10.845.521	-3.979.202	0	0
Regulering af tidligere års skat	1.350.719	279.122	-23.177	-83.392
Andre skatter	-420.643	-154.815	0	0
	553.540	327.933	-122.552	-632.176
			Modervirksomhed	
			2023 kr.	2022 kr.
7. Forslag til resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			5.255.113	-1.473.251
Overføres til overført resultat			0	0
Disponeret fra overført resultat			-731.822	-202.196
Disponeret i alt			4.523.291	-1.675.447
			Koncern	
			31/12 2023 kr.	31/12 2022 kr.
8. Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter				
Kostpris 1. januar 2023			11.319.381	5.443.100
Tilgang i årets løb			0	2.868.281
Afgang i årets løb			0	0
Overførsler			0	3.008.000
Kostpris 31. december 2023			11.319.381	11.319.381
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023			-2.258.561	-816.465
Årets afskrivninger			-2.521.926	-1.442.096
Af- og nedskrivninger 31. december 2023			-4.780.487	-2.258.561
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023			6.538.894	9.060.820



Noter

	Koncern	
	31/12 2023	31/12 2022
	kr.	kr.
9. Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder		
Kostpris 1. januar 2023	2.768.563	2.339.313
Omregning til valutakurs 31. december 2023	119.682	0
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	0	374.947
Tilgang i årets løb	140.699	78.273
Afgang i årets løb	0	-23.970
Kostpris 31. december 2023	3.028.944	2.768.563
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023	-2.294.964	-1.463.098
Omregning til valutakurs 31. december 2023	-112.295	24.909
Årets afskrivninger	-468.316	-856.775
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	-2.875.575	-2.294.964
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	153.369	473.599
10. Goodwill		
Kostpris 1. januar 2023	179.521.637	68.091.637
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	0	111.430.000
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	0	0
Kostpris 31. december 2023	179.521.637	179.521.637
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023	-31.710.585	-26.064.337
Årets afskrivninger	-7.967.706	-5.646.248
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	-39.678.291	-31.710.585
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	139.843.346	147.811.052



Noter

	Koncern	
	31/12 2023	31/12 2022
	kr.	kr.
11. Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris 1. januar 2023	38.943.269	8.076.262
Tilgang i årets løb	51.009.350	33.875.007
Afgang i årets løb	0	0
Overførsler	0	-3.008.000
Kostpris 31. december 2023	89.952.619	38.943.269
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	89.952.619	38.943.269

Dele af koncernen omfatter en udviklingsvirksomhed, hvis formål er at tilbyde løsninger til den grønne omstilling. Det er missionen for denne del af koncernen at udvikle næste generation af teknologier og løsninger, der understøtter omstillingen til grøn energi.

Koncerndivisionen har siden opstarten af virksomheden udviklet og idriftsat Danmarks største aminbaserede biogasopgraderingsanlæg og verdens mest effektive vandbaserede biogasopgraderingsanlæg. Det sidste er med den patentanmeldte SlipRec™ teknologi, der sikrer et metanslip lavt nok til at imødekomme alle gældende miljøkrav i ind- og udland og tillige giver et højere udbytte af biometan.

I 2023 startede koncerndivisionen dets første egenudviklede LBG-anlæg (Liquefied Bio Gas), som kan levere flydende biometan til bl.a. tung transport. Og igennem 2024 vil den teknologi blive forfinet. Også denne anlægstype indeholder patentanmeldt teknologi og er meget efterspurgt.

De udviklede teknologier (hvoraf der dags dato er søgt patent på 4 af dem) giver væsentlige markeds- og konkurrencemæssige fordele og forventes at medføre årlige omsætningstal på 300-600 mio. kr. over de kommende 3-5 år.

Andre dele af koncernen omfatter udvikling af ny teknologi og hardware til maskinerne af typerne Servopresse, Rømmemaskine og Bukkemaskine. Generelt omfatter omkostningerne udvikling, patent og konstruktion, således at det er muligt at fremkomme med en demomodel til kunderne. Vedrørende rømningsmaskinerne er der tale om ny udvikling af ny teknologi til rømning af indvendige ”skråfortandinger”, som anvendes udbredt i gearproducenter til automobil og industrielt produktion.

Ledelsen har store forventninger til de igangsatte udviklingsprojekter og deres anvendelse og har ikke konstateret indikation på nedskrivningsbehov i forhold til den indregnede regnskabsmæssige værdi.



Noter

	Koncern	
	31/12 2023	31/12 2022
	kr.	kr.
12. Produktionsanlæg og maskiner		
Kostpris 1. januar 2023	56.315.337	0
Omregning til valutakurs 31. december 2023	5.637.377	-1.106.440
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	0	52.916.194
Tilgang i årets løb	13.595.059	9.273.043
Afgang i årets løb	-224.572	-4.767.460
Kostpris 31. december 2023	75.323.201	56.315.337
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023	-3.344.758	0
Omregning til valutakurs 31. december 2023	-2.247.295	385.884
Årets afskrivninger	-10.309.843	-8.610.234
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	0	4.879.592
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	219.516	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	-15.682.380	-3.344.758
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	59.640.821	52.970.579
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	11.223.803	11.029.652
13. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar 2023	17.406.305	10.878.256
Omregning til valutakurs 31. december 2023	364.156	-61.599
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	0	1.058.719
Tilgang i årets løb	5.993.478	5.674.380
Afgang i årets løb	0	-143.451
Kostpris 31. december 2023	23.763.939	17.406.305
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023	-6.370.641	-3.738.922
Omregning til valutakurs 31. december 2023	-157.801	25.829
Årets afskrivninger	-3.892.803	-2.674.109
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	0	16.561
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	-10.421.245	-6.370.641
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	13.342.694	11.035.664
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	28.815	26.757



Noter

	Koncern	
	31/12 2023	31/12 2022
	kr.	kr.
14. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		
Kostpris 1. januar 2023	1.083.514	0
Omregning til valutakurs 31. december 2023	49.417	-13.774
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	0	1.035.028
Tilgang i årets løb	121.539	62.260
Afgang i årets løb	-1.128.125	0
Kostpris 31. december 2023	126.345	1.083.514
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	126.345	1.083.514
	Modervirksomhed	
	31/12 2023	31/12 2022
	kr.	kr.
15. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2023	6.618.333	6.578.333
Tilgang i årets løb	0	40.000
Afgang i årets løb	0	0
Kostpris 31. december 2023	6.618.333	6.618.333
Opskrivninger 1. januar 2023	356.790	1.830.041
Omregning til valutakurs	3.379.031	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	5.255.113	-1.473.251
Opskrivninger 31. december 2023	8.990.934	356.790
Modregnet i tilgodehavender	0	2.585.676
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	0	2.585.676
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	15.609.267	9.560.799



Noter

	Modervirksomhed	
	31/12 2023	31/12 2022
	kr.	kr.
16. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2023	15.420.219	12.402.500
Tilgang i årets løb	344.891	3.017.719
Afgang i årets løb	0	0
Kostpris 31. december 2023	15.765.110	15.420.219
Nedskrivninger 1. januar 2023	-2.585.716	-1.488.181
Årets nedskrivninger	2.585.716	-1.097.495
Nedskrivninger 31. december 2023	0	-2.585.676
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	15.765.110	12.834.543

Udlån til de tilknyttede virksomheder er efterstillet lån i forhold til de tilknyttede virksomheders øvrige kreditorer i tilfælde af en eventuel konkurs situation.

	Koncern	
	31/12 2023	31/12 2022
	kr.	kr.
17. Andre tilgodehavender		
Kostpris 1. januar 2023	1.192.013	1.192.013
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	-456.462	0
Kostpris 31. december 2023	735.551	1.192.013
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	735.551	1.192.013

18. Deposita		
Kostpris 1. januar 2023	1.704.175	0
Tilgang i årets løb	4.459.597	1.806.167
Afgang i årets løb	-339.930	-101.992
Kostpris 31. december 2023	5.823.842	1.704.175
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	5.823.842	1.704.175



Noter

	Koncern	
	31/12 2023	31/12 2022
	kr.	kr.
19. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af periodens produktion	504.964.426	227.396.256
Aconto faktureringer	-432.704.085	-192.230.631
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	72.260.341	35.165.625
Der indregnes således:		
Igangværende arbejder for fremmed regning (omsætningsaktiver)	81.641.436	52.833.520
Igangværende arbejder for fremmed regning (kortfristede gældsforpligtelser)	-9.381.095	-17.667.895
	72.260.341	35.165.625
20. Udskudte skatteaktiver		
Udskudte skatteaktiver 1. januar 2023	474.605	0
Udskudt skat af årets resultat	-16.662	474.605
Udskudt skat indregnet direkte på egenkapitalen	0	0
	457.943	474.605



Noter

21. Andre tilgodehavender

En del af koncernen anvender afledte finansielle instrumenter til afdækning af valutarisici vedrørende indregnede aktiver og forpligtelser samt fremtidige pengestrømme på ikke-indregnede transaktioner. Risikostyringen udføres af de enkelte danske virksomheder.

I overensstemmelse med koncernens politik bogføres realiserede gevinster og tab på sikringsaktiviteter direkte i dattervirksomhederne, hvor eksponeringen afdækkes. Den enkelte virksomhed bærer således risiko for egne afdækningstransaktioner. Kun banker med høj kreditvurdering anvendes til derivater finansielle instrumenter, hvorfor modpartsrisikoen er lav.

Valutaterminskontrakter anvendes til sikring af indregnede tilgodehavender og gæld i fremmed valuta. Hovedstolen og sikringsniveauet for instrumenterne pr. 31. december 2023 omfatter følgende:

Valuta	Betaling/udløb	Koncern			
		Tilgodehavende	Gæld	Sikrings-transaktion	Netto
PLN	DKK, 0-6 måneder	115.375.898	110.857.497	4.518.401	3.659.905
		115.375.898	110.857.497	4.518.401	3.659.905

Kontraktlige pengestrømme fra salgsordrer indført i fremmed valuta er afdækket med valutaterminskontrakter, undtagen salgsordrer i EUR. Budgetterede indtægter er ikke afdækket, fordi fordelingen på valutaer har vist sig at være svær at forudsige. Ved regnskabsårets afslutning har koncernen ikke fremtidige sikringsaktiviteter vedrørende omsætningen pr. 31. december 2023.

Sikringsinstrumenterne påvirker balancen, resultatopgørelsen og egenkapitalen på følgende måde:

	Koncern
	Valutaterminskontrakter og valutaswaps
Dagsværdier pr. 31. december 2023:	
Aktiver	4.518.401
Forpligtelser	0
Udskudt skat	-858.496
	3.659.905
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen	0
Årets værdiregulering i egenkapitalen	3.659.905
	3.659.905



Noter

22. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposterne indregnet under aktiverne består primært af periodiseret administrationsomkostninger, herunder omkostninger til husleje, abonnementer og forsikringer.

23. Virksomhedskapital

Selskabets aktiekapital udgør nominelt DKK 1.000.000, der fordeles i aktier à DKK 1,00 eller multipla heraf.

	Koncern	
	31/12 2023	31/12 2022
	kr.	kr.
24. Hensættelser til udskudt skat		
Hensættelser til udskudt skat 1. januar 2023	22.019.646	25.524.243
Udskudt skat af årets resultat	10.828.859	-3.504.597
	32.848.505	22.019.646
25. Andre hensatte forpligtelser		
Andre hensatte forpligtelser 1. januar 2023	27.900.000	100.000
Årets ændring i andre hensatte forpligtelser	-250.000	27.800.000
	27.650.000	27.900.000

I andre hensatte forpligtelser er indregnet et betinget vederlag i forbindelse med erhvervelsen af en datterkoncern. Vederlaget forfalder først til betaling, når en aftalt begivenhed indtræffer, og derfor er det usikkert hvornår vederlaget forfalder til betaling, hvorfor der er indregnet som en hensat forpligtelse.

Herudover omfatter regnskabsposten forventede omkostninger til forpligtelser i relation til afsluttede projekter. Indregning og måling sker ud fra det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.



Noter

26. Gældsforpligtelser

	Gæld i alt 31/12 2023 kr.	Kortfristet del af lang- fristet gæld kr.	Langfristet gæld 31/12 2023 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
Koncern				
Ansvarlig lånekapital	134.354.800	0	134.354.800	106.729.013
Gæld til pengeinstitutter	93.288.975	13.166.667	80.122.308	0
Leasingforpligtelser	11.342.349	0	11.342.349	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	13.030.377
Anden gæld	18.029.303	0	18.029.303	16.591.062
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	2.714.576	0	2.714.576	0
	259.730.003	13.166.667	246.563.336	136.350.452
Modervirksomhed				
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	2.714.576	0	2.714.576	0
	2.714.576	0	2.714.576	0

Af koncernens samlede gældsforpligtelser til virksomhedsdeltagere træder 61.078 t.kr. tilbage for en del af koncernens øvrige kreditorer i tilfælde af en eventuel konkurssituation. Gælden til disse øvrige kreditorer udgør pr. 31 december 2023 37.418 t.kr.

Af koncernens samlede gældsforpligtelser til virksomhedsdeltagere træder 73.276 t.kr. tilbage for en del af koncernens gæld til pengeinstitutter i tilfælde af en eventuel konkurssituation. Gælden til pengeinstitutter udgør pr. 31 december 2023 73.333 t.kr.

27. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposterne indregnet under gældsforpligtelserne omfatter modtaget indbetalinger vedrørende perioden efter regnskabsårets udløb.

28. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut er der afgivet sikkerhed på 3.000 t.kr. Sikkerheden er sikret i produktionsanlæg, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgør 3.000 t.kr.



Noter

28. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut er der afgivet sikkerhed på 5.450 t.kr. Sikkerheden er sikret i produktionsanlæg, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgør 3.000 t.kr.

Til sikkerhed for leasinggæld der pr. 31. december 2023 udgør 11.342 t.kr., er der afgivet ejerpan-
tebreve i leasede produktionsanlæg, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgør
11.253 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut der pr. 31. december 2023 udgør 18.773 t.kr., er der stillet
sikkerhed for 20% af gælden. Eksport Kredit Fonden, EKF, har stillet sikkerhed for de resterende
80%.

I koncernen er der afgivet sædvanlige ind- og udenlandske garantier gennem pengeinstitut. Garan-
tierne beløber sig til 53.000 t.kr. pr. 31. december 2023.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut, er der i koncernen stillet virksomhedspant på
nominelt 37.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi
på balancedagen udgør:

	t.kr.
Varebeholdninger	17.599
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	20.647
Igangværende arbejder for fremmed regning	7.156
Andre tilgodehavender	6.866
Immaterielle anlægsaktiver	5.137
Materielle anlægsaktiver	3.733

Modervirksomhed

Til sikkerhed for de tilknyttede virksomheder Stenhøj Hydraulik A/S og PP II Invest II ApS' gæld
til pengeinstitutter er der givet pant i kapitalandelene i den tilknyttede virksomhed PP II Invest II
ApS, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgør 554 t.kr. Gæld til pengeinstitutter
i de tilknyttede virksomheder udgør pr. 31. december 2023 henholdsvis 2.297 t.kr. i Stenhøj
Hydraulik A/S og 1.500 t.kr. i PP II Invest II ApS.



Noter

29. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Koncern

I koncernen er der et ikke aktiveret udskudt skatteaktiv på 12.535 t.kr.

	t.kr.
Leje- og leasingforpligtelser	98.940
Eventualforpligtelser i alt	98.940

Leje- og leasingforpligtelser:

Koncernen har indgået uopsigelige huslejekontrakter med en resterende kontraktperiode på henholdsvis 3,5 år og 4 år svarende til en huslejeforpligtelse på 36.920 t.kr.

Kautions- og garantiforpligtelser:

Koncernens bankforbindelse har i forbindelse med igangværende og afsluttede projekter afgivet betalingsgarantier på i alt 8.589 t.kr. over for selskabets kunder.

Modervirksomhed

Selskabet har indgået en operationel leasingkontrakt, hvor der er en restløbetid på 15 måneder og en samlet restleasingforpligtelse på 242 t.kr.

Der er et ikke aktiveret udskudt skatteaktiv på 179 t.kr. i modervirksomheden.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.



Noter

30. Nærtstående parter

Transaktioner

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

	Koncern	
	2023	2022
	kr.	kr.
31. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	25.160.593	19.229.462
Andre finansielle indtægter	-1.535.834	-476.903
Øvrige finansielle omkostninger	18.929.396	8.567.021
Skat af årets resultat	553.540	327.933
Udskudt skat	1.346.441	2.525.128
Andre hensatte forpligtelser	-250.000	0
Øvrige reguleringer	-2.588.688	206.373
	41.615.448	30.379.014
32. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-12.715.283	-7.998.153
Ændring i tilgodehavender	-39.463.430	-15.701.203
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	17.259.678	55.143.578
	-34.919.035	31.444.222
33. Køb af virksomheder og aktiviteter		
Immaterielle anlægsaktiver	0	374.947
Materielle anlægsaktiver	0	56.989.071
Varebeholdninger	0	58.942.964
Tilgodehavender	0	70.202.264
Gæld til pengeinstitutter	0	-82.981.861
Leverandører af varer og tjenesteydelser	0	-39.228.930
Anden gæld	0	-13.758.912
Goodwill	0	111.430.000
	0	161.969.543



Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Pentaco Partners II A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta måles til kursen på transaktionsdagen.



Anvendt regnskabspraksis

Udenlandske tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven i koncernregnskabet. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for en del af den samlede investering i tilknyttede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, direkte i egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske tilknyttede virksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Pentaco Partners II A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori Pentaco Partners II A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter opgjort efter koncernens regnskabspraksis.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på det tidspunkt, hvor der opnås kontrol.

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i tilknyttede virksomheder, der ikke ejes 100%, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.



Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere (konsolideringsmetoden)

Køb af tilknyttede virksomheder behandles efter overtagelsesmetoden, hvorefter den overtagne virksomheds identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Overtagne eventualforpligtelser indregnes i regnskabsposten Kapitalandele i tilknyttede virksomheder til dagsværdi i det omfang værdien kan måles pålideligt.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over den overtagne virksomhed.

Kostprisen for den købte virksomhed udgør dagsværdien af det aftalte vederlag, herunder vederlag der er betingede af fremtidige begivenheder. Transaktionsomkostninger, som direkte kan henføres til køb af tilknyttede virksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i takt med afholdelsen.

Positive forskelsbeløb mellem kostprisen for den overtagne virksomhed og de identificerede aktiver og forpligtelser indregnes på kapitalandelen som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over den forventede brugstid. Afskrivning på goodwill allokere til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til. Er forskelsbeløbet negativt indregnes dette straks i resultatopgørelsen.

Såfremt købesumsallokeringen ikke er endelig kan positive og negative forskelsbeløb fra købte tilknyttede virksomheder, som følge af ændring i indregning og måling af de identificerede nettoaktiver, reguleres op til 12 måneder fra overtagelsestidspunktet. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Indeholder kostprisen betingede vederlag måles disse til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende genmåles betingede vederlag til dagsværdi. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Ved trinvis overtagelser genmåles værdien af den hidtidige besiddelse af kapitalandele i den overtagne virksomhed til dagsværdien på overtagelsestidspunktet. Forskellen mellem den bogførte værdi af den hidtidige kapitalandel og dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere.



Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Selskabet har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 11 og IAS 18.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampagner. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger samt afskrivninger.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.



Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsomkostninger og internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år.

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsmkostninger.

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer med de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er mellem 5 og 25 år. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i forventet tilbagebetalingsperiode og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og forventet lang indtjeningsprofil.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.



Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremover som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år	0-10 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	0-10 %

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles og indregnes til de samlede afholdte omkostninger. Når arbejdet er færdiggjort, overføres den samlede værdi til den relevante post under materielle anlægsaktiver, og afskrives fra ibrugtagningstidspunktet.

Leasingkontrakter

Selskabet har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt selskabets lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.



Anvendt regnskabspraksis

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5-20 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

For væsentlige aktiver og forpligtelser, der er indregnet i tilknyttede virksomheder, men ikke findes i modervirksomheden, er følgende regnskabspraksis anvendt:

Udviklingsomkostninger:

- Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger. Udviklingsprojekterne afskrives lineært over forventet brugstid.
- Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Goodwill:

- Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Materielle anlægsaktiver:



Anvendt regnskabspraksis

- Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Leasingkontrakter:

- Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor den tilknyttede virksomhed har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.
- Øvrige leasingkontrakter behandles som operationel leasing.

Varebeholdninger:

- Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Igangværende arbejder for fremmed regning:

- Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, sammenlægningsmetoden eller bogført værdi metoden, jf. beskrivelse ovenfor under Virksomhedssammenslutninger.

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.



Anvendt regnskabspraksis

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealiseringsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.



Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på et enkelt igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.



Anvendt regnskabspraksis

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Selskabsskat og udskudt skat

Pentaco Partners II A/S hæfter som administrationselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder” eller ”Skyldig skat hos tilknyttede virksomheder”.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balance-dagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer med videre. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af koncernens økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi. Hvis opfyldelsen af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden, måles forpligtelsen til dagsværdi.



Anvendt regnskabspraksis

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over 1 år fra balancedagen tilbagediskonteres med en sats, som afspejler risiko og forfaldstidspunkt på forpligtelsen.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for modervirksomheden, idet selskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen, jf. ÅRL § 86, stk. 4.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under ”Renteindtægter og udbytter, modtaget”.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Thomas Bechmann

Navnet returneret af dansk MitID var:
Thomas Bechmann
Direktør
ID: 2822665f-4443-452a-9ae2-adcd15a62e30
CPR-match med dansk MitID
Dato for underskrift: 20-06-2024
Underskrevet med MitID



Thomas Bechmann

Navnet returneret af dansk MitID var:
Thomas Bechmann
Bestyrelsesmedlem
ID: 2822665f-4443-452a-9ae2-adcd15a62e30
CPR-match med dansk MitID
Dato for underskrift: 20-06-2024
Underskrevet med MitID



Lars Taarn Pedersen

Navnet returneret af dansk MitID var:
Lars Taarn Pedersen
Bestyrelsesformand
ID: 1c93298d-c380-4f24-92bd-78c96bf3bb12
CPR-match med dansk MitID
Dato for underskrift: 20-06-2024
Underskrevet med MitID



Linda Pedersen

Navnet returneret af dansk MitID var:
Linda Pedersen
Bestyrelsesmedlem
ID: 691e361a-5d0b-4042-a6a8-3d76511b8380
CPR-match med dansk MitID
Dato for underskrift: 20-06-2024
Underskrevet med MitID



Heidi Lund Rauff Bechmann

Navnet returneret af dansk MitID var:
Heidi Lund Rauff Bechmann
Bestyrelsesmedlem
ID: c62b3536-4cf8-46d7-aae7-3d8b64afc9c6
CPR-match med dansk MitID
Dato for underskrift: 21-06-2024
Underskrevet med MitID



Torben B. Petersen

Navnet returneret af dansk MitID var:
Torben Brun Petersen
Statsautoriseret revisor
ID: 13b6ff29-af3f-4047-b1bc-9aff9c6338cb
CVR-match med dansk MitID
Dato for underskrift: 21-06-2024
Underskrevet med MitID



Thomas Bechmann

Navnet returneret af dansk MitID var:
Thomas Bechmann
Dirigent
ID: 2822665f-4443-452a-9ae2-adcd15a62e30
CPR-match med dansk MitID
Dato for underskrift: 21-06-2024
Underskrevet med MitID



This document is signed with esignatur. Embedded in the document is the original agreement document and a signed data object for each signatory. The signed data object contains a mathematical hash value calculated from the original agreement document, which secures that the signatures is related to precisely this document only. Prove for the originality and validity of signatures can always be lifted as legal evidence.

The document is locked for changes and all cryptographic signature certificates are embedded in this PDF. The signatures therefore comply with all public recommendations and laws for digital signatures. With esignatur's solution, it is ensured that all European laws are respected in relation to sensitive information and valid digital signatures. If you would like more information about digital documents signed with esignatur, please visit our website at www.esignatur.dk.